

昊华科技股票的基本面分析（昊华科技股票目标价）

昊华科技股票的基本面分析

公司是化工领域难得的科技型龙头企业，子公司包括中国昊华旗下12家科研院所，科研力量雄厚，产品定位高端，多为半导体、平板显示、5G、新能源、军工及航空航天领域所用。电子特气品种丰富，拳头产品均有扩产。黎明院和光明院分别为国内知名的电子特气研发及生产企业，其中黎明院主要产品为三氟化氮、六氟化硫、六氟化钨等，光明院主要产品包括光电子级高纯氨、电子级硫化氢、硒化氢等。目前黎明院三氟化氮、四氟化氮、六氟化钨等产品已有扩产规划，光明院则已迁至新基地，总产能和产品丰富度均有大幅提升。独家配套5G线缆，新增产能可用于5G及半导体领域。公司下属晨光院的氟树脂产能居全国第二，研发能力强、产品结构优，研发费用率和毛利率均高于同行。目前公司PTFE产品已成功配套5G线缆生产，为国内唯一合格供应商，新增5000吨/年高品质PTFE产能可用于5G覆铜板及半导体储槽等高端领域。值得一提的是，特斯拉干电极技术中需用到固体粘结剂PTFE，按照1Gwh需要200吨PTFE计算，100Gwh则需要20000吨PTFE材料，而晨光院是国内高端PTFE领军企业，尤其在分散树脂、分散乳液具有显著的技术和市场优势。公司在军工及航空配套领域有显著的技术和市场优势。公司下属企业西北院是国内大型飞机航空密封型材及密封带产品主要供货商，曙光院是国内第一家掌握航空子午线轮胎技术的公司，在国内军用轮胎领域具备显著优势。同时黎明院的推进剂及电子特气，可广泛用于火箭、卫星发射及运转中，技术优势突出。公司估值低空间大，投资价值凸显。我们预计公司2019、2020年分别实现5.8、6.5亿净利润，目前市值205亿，对应35、31倍PE，对标其他科技股、材料股标的具备明显优势，建议领导重点关注！

昊华科技股票目标价41元

昊华科技(600378)公司信息更新报告：公司业绩持续超预期兑现

仍被低估的“核心资产”类别：公司 机构：开源证券股份有限公司

研究员：金益腾/吉金 日期：2021-11-06Q3

扣非净利润同比增长72.4%，公司业绩持续兑现，维持公司“买入”评级公司2021前三季度实现营收51.82亿元，同比增长39.2%；实现归母净利润6.40亿元，同比增长42.1%；实现扣非归母净利润6.35亿元，同比增长53.4%。其中，Q3

单季度实现营收19.33亿元，同比增长53.2%；实现归母净利润2.29

亿元，同比增长70.9%；实现扣非归母净利润2.33亿元，同比增长72.4%。公司三大业务顺利开展，业绩持续超预期兑现，我们维持盈利预测不变，预计公司2021-2

023年归母净利润分别为7.93、9.42、11.48亿元，EPS分别为0.86、1.02、1.25元/股，当前股价对应2021-2023年PE分别为35.0、29.5、24.2

倍。公司业绩快速增长，各板块业务稳健发展，维持公司“买入”评级。

昊华科技(600378)：产品下游需求旺盛 看好公司估值提升空间类别：公司
机构：中信证券股份有限公司 研究员：王喆 日期：2021-11-02 投资建议：公司作为以技术见长的科技型企业，已经布局众多具有广大市场空间的领域，我们看好其凭借技术研发优势，在各自行业中维持领先地位的前景，同时两化合并可能对公司带来资源上的倾斜。上调公司2021-22 年归母净利润预测为8.05/9.63
亿元（原预测为7.21/8.13 亿元），新增2023
年预测为10.87亿元，参考行业可比公司，给予目标价41.00 元（对应2021
年46xPE），维持“买入”评级。